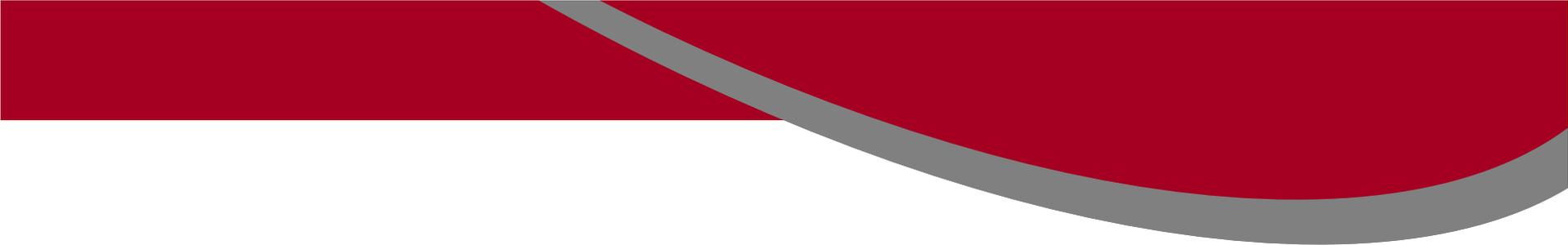


B | I | M

BANCO INDUSVAL MULTISTOCK



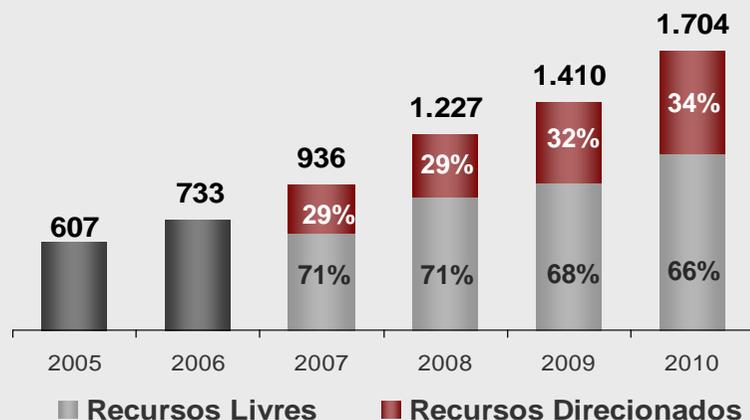
Divulgação de Resultados
4T10

- 
- **Comportamento do Crédito no Brasil**
 - Carteira de Crédito
 - Captação e Liquidez
 - Resultado das Operações
 - Mercado de Capitais

Estoque de crédito e Segmentação

Saldo Operações de Crédito

R\$ bilhões



Crescimento do crédito na **pessoa física** apoiado, principalmente, em recursos direcionados para crédito imobiliário e no financiamento de veículos no crédito com recursos livres.

A evolução do crédito a **pessoas jurídicas** está baseada nos desembolsos do BNDES e em operações de capital de giro com recursos livres.

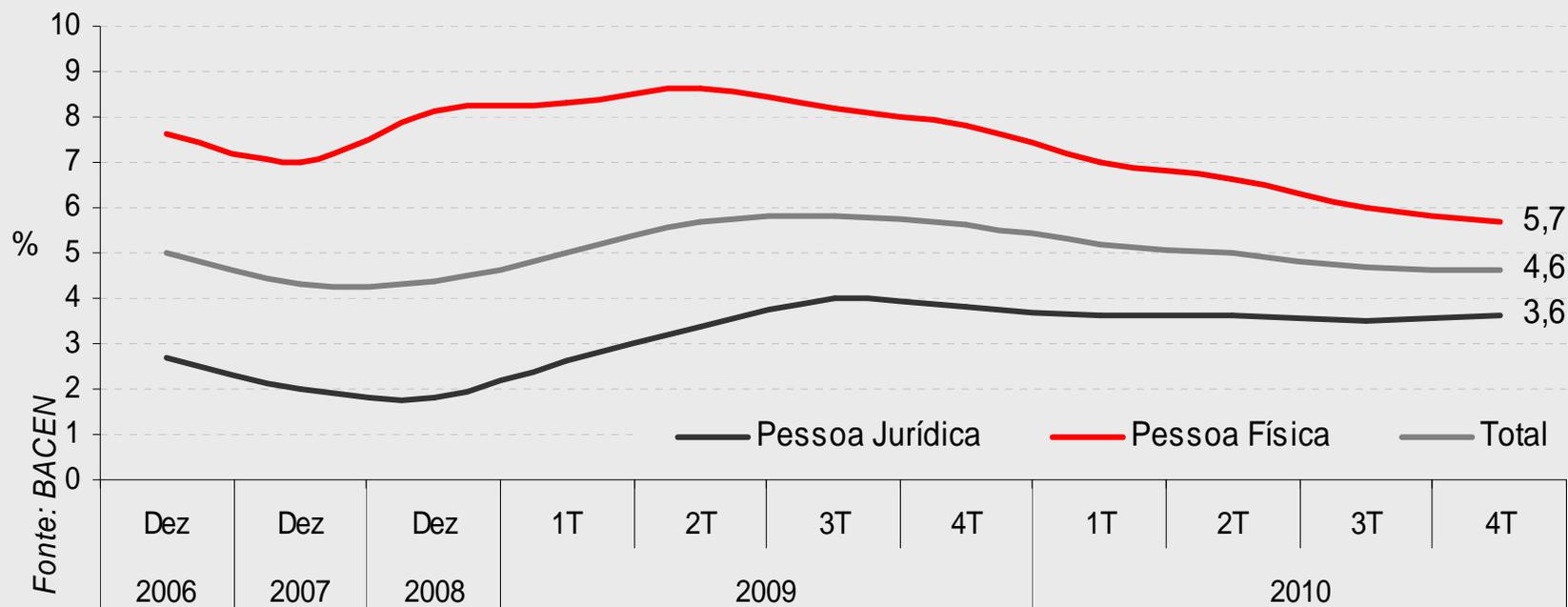
Instituições públicas mantiveram a participação de 42% do crédito total no sistema.

Variação%	Pessoas Físicas			Pessoas Jurídicas			Total do Crédito
	Recursos Livres	Recursos Direcionados	Total	Recursos Livres	Recursos Direcionados	Total	
Dez/10							
No mês	1,8	2,7	2,1	1,1	1,1	1,1	1,6
No Trimestre	5,6	7,7	6,2	5,0	5,2	5,1	5,6
No Ano	18,8	30,7	21,9	15,4	25,7	19,3	20,5
Em 12 meses	18,8	30,7	21,9	15,4	25,7	19,3	20,5

Fonte: Banco Central do Brasil – Sistema de Informações de Crédito - SCR

Inadimplência

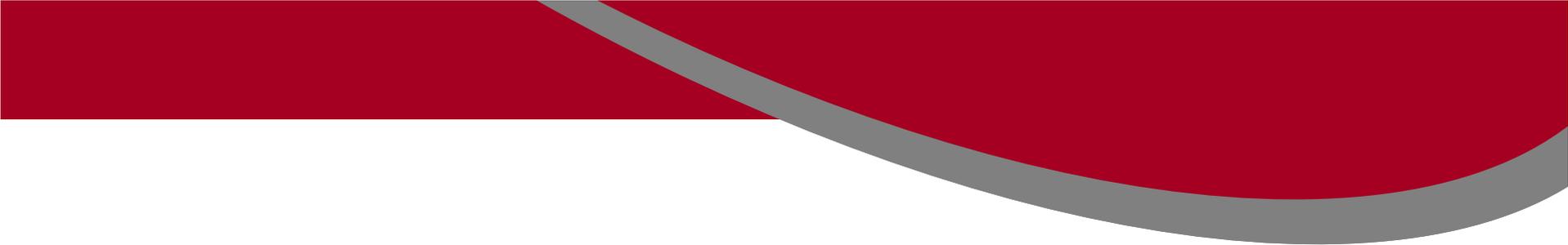
Estabilidade para PJ e contínuo declínio para PF



Dados do Banco Central para Inadimplência compreendem operações vencidas a mais de 90 dias sobre a carteira de crédito

Inadimplência Pessoa Física: Rápido recuo a partir de junho 2009

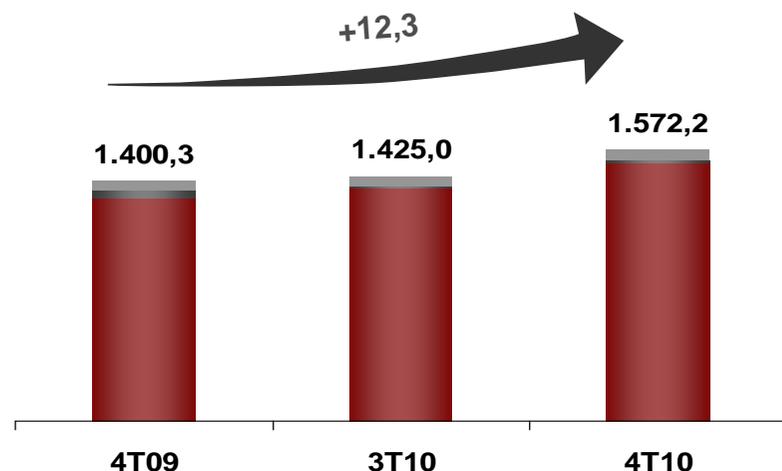
Inadimplência Pessoa Jurídica: Estabilidade do indicador relativo a pessoas jurídicas

- 
- Comportamento do Crédito no Brasil
 - **Carteira de Crédito**
 - Captação e Liquidez
 - Resultado das Operações
 - Mercado de Capitais

Crescimento de 14,3% na Carteira de Crédito* = R\$ 1,9 bilhão

Empréstimos em Moeda Local

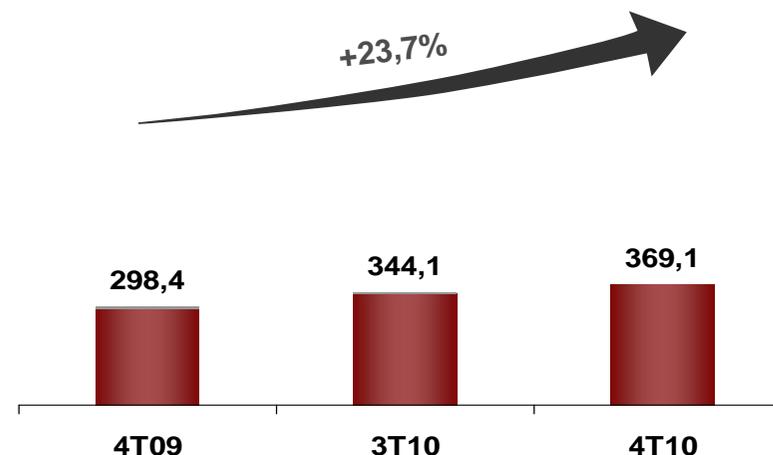
Milhões de R\$



- ▶ Operações em Reais = 80% da carteira de crédito
- ▶ As operações em Reais e de Trade Finance alocadas ao segmento de “Grandes Empresas” representaram 14% da carteira total
- ▶ As operações de cessão de crédito correspondem apenas a 0,6% da carteira e as garantias prestadas, 3,3%

Empréstimos de Trade Finance

Milhões de R\$

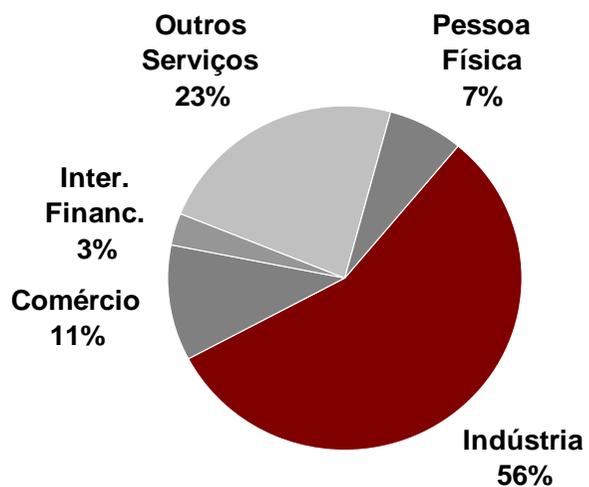


- ▶ Composição:
 - 85,7% financiamentos à exportação (ACC/ ACE)
 - 14,1% financiamento à importação (FINIMP)
 - 0,2% Cartas de Crédito de Importação (L/C)
- ▶ Os valores em moeda estrangeira mostram crescimento de 10% no 4T10 e 31% no ano:
 - US\$ 168,3 milhões – 4T09
 - US\$ 200,8 milhões – 3T10
 - US\$ 221,0 milhões – 4T10

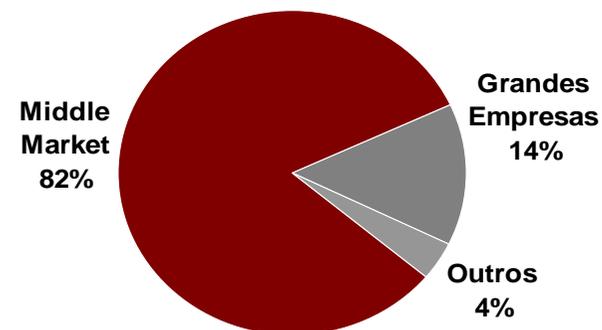
■ Cessão de Crédito ■ Fianças ou Cartas de Crédito

Distribuição da Carteira de Crédito

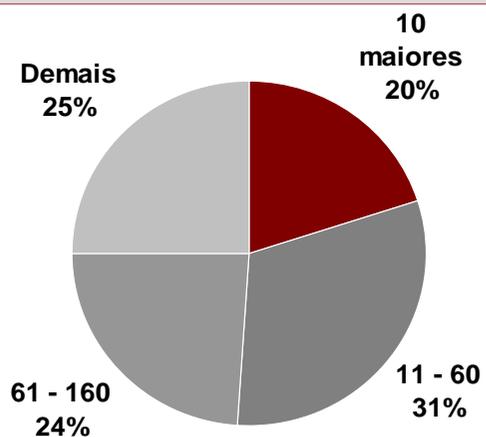
Por Atividade Econômica



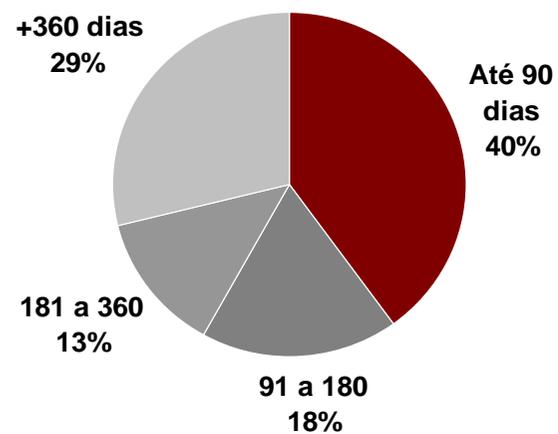
Por Tipo de Cliente



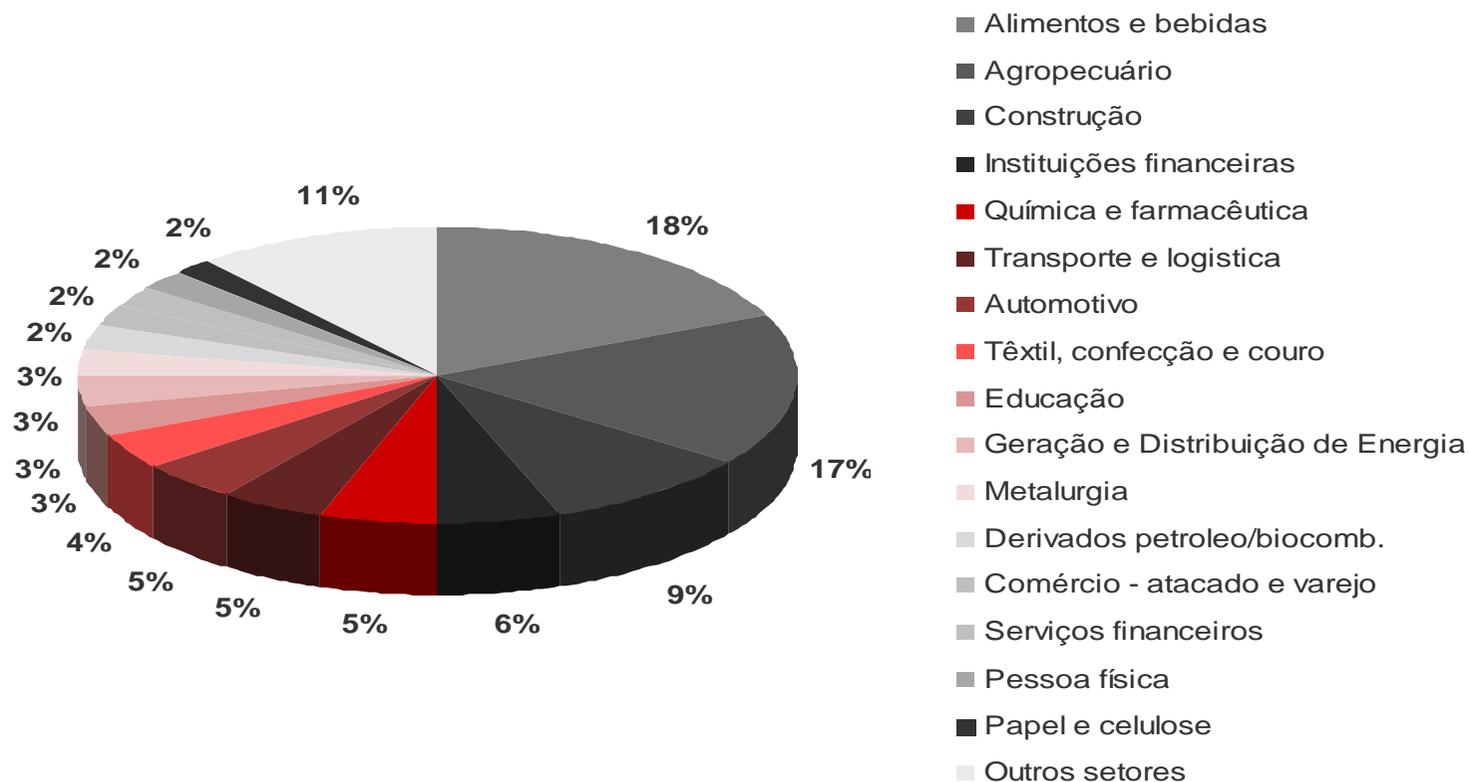
Por Concentração em Clientes



Por Vencimento



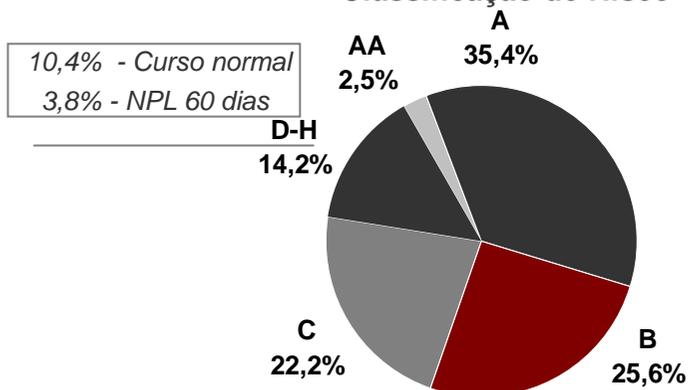
Participação Setorial



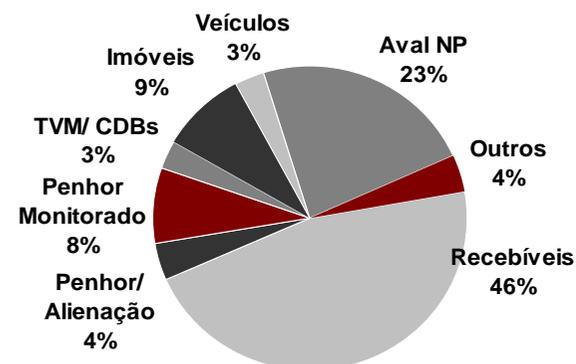
Qualidade da Carteira de Crédito

Qualidade de Ativos

Classificação de Risco

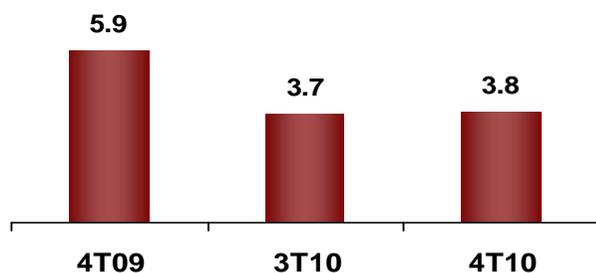


Garantias das Operações



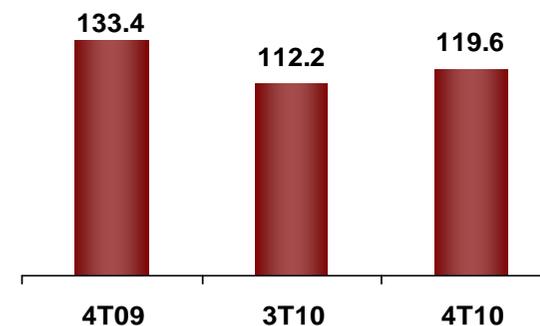
NPL(*) / Total da Carteira de Crédito (%)

(*) Saldo total dos contratos com parcelas vencidas há mais de 60 dias

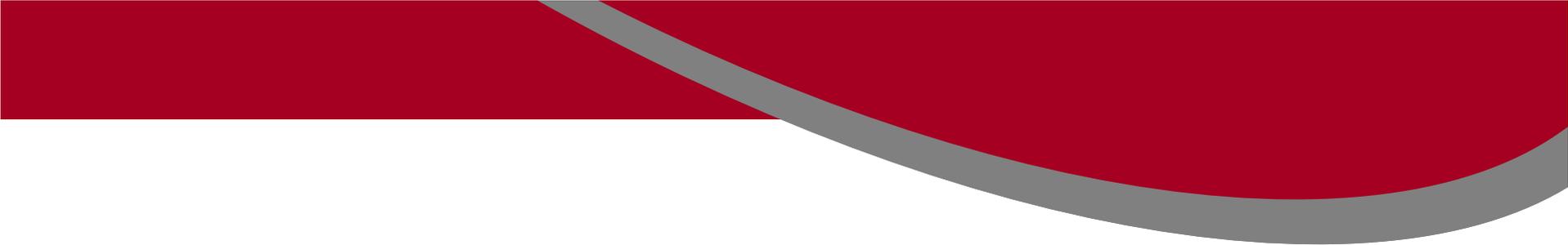


Provisão para Devedores Duvidosos

Milhões de R\$



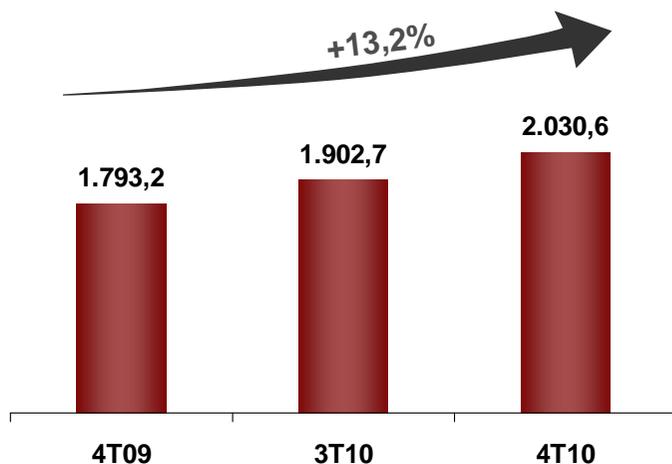
Cobertura de Provisões= 6,4% da Carteira de Crédito e 196% do NPL 90 dias

- 
- Comportamento do Crédito no Brasil
 - Carteira de Crédito
 - **Captação e Liquidez**
 - Resultado das Operações
 - Mercado de Capitais

Predominância de Captações em Reais

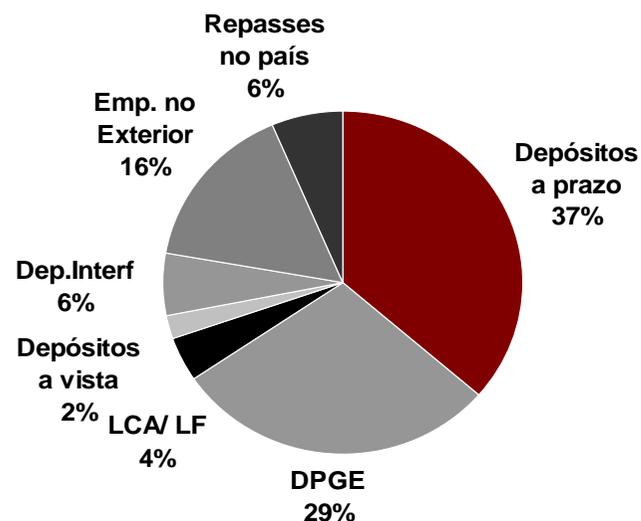
Total de Captações

Milhões de R\$



- ▶ Elevação de 6,7% no trimestre
- ▶ 84% das captações em Reais
- ▶ Empréstimos no exterior:
 - Trade Finance – 94%
 - IFC – 6%

Composição da Captação de Recursos

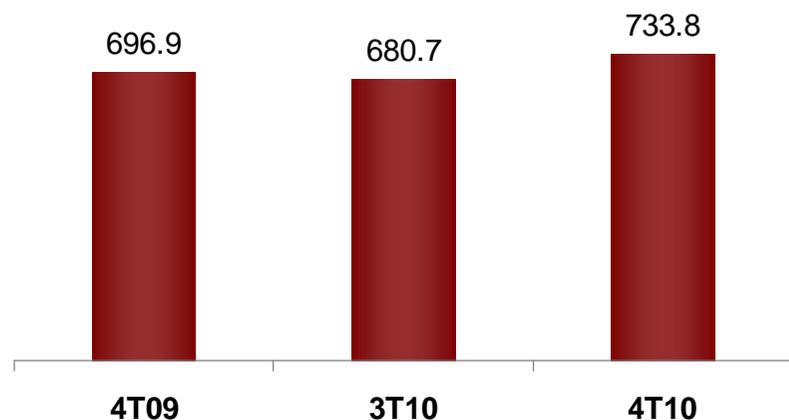


- ▶ CDBs e DPGEs = 66% das captações totais
- ▶ Prazo médio dos depósitos = 496 dias a decorrer
 - CDBs: R\$ 740 MM - 347 dias
 - DPGEs: R\$ 591 MM - 795 dias
 - LCAs e LF: R\$ 82 MM – 120 dias
 - Dep. Interfinanceiros: R\$ 117 MM - 175 dias

Manutenção de boa liquidez

Caixa Livre

Milhões de R\$

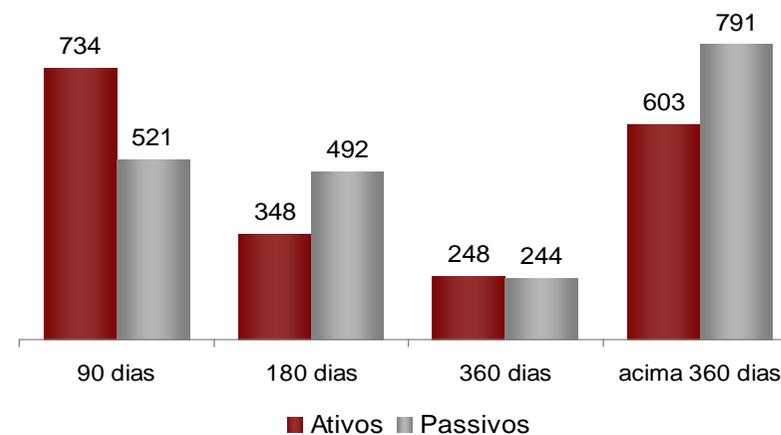


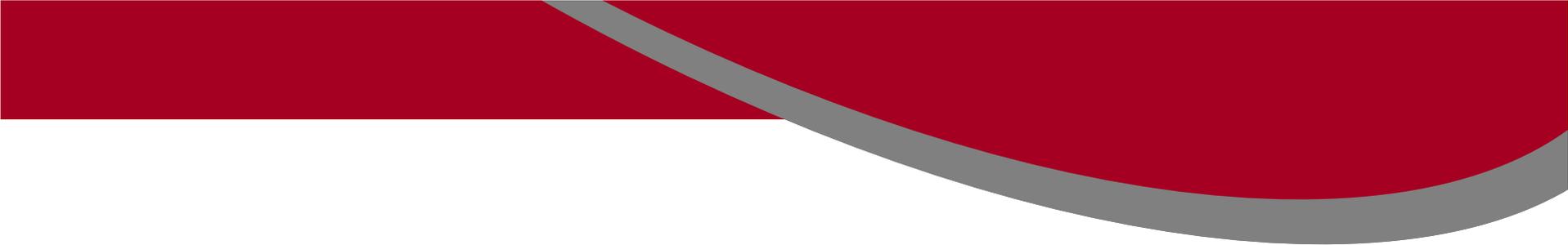
- *Tesouraria voltada para a gestão da liquidez e dos riscos de taxas, moedas e prazos*
- *Caixa Livre:*
 - *46% dos Depósitos Totais*
 - *172% do PL*

Caixa Livre =
(Disponibilidades + Apl. Fin. + TVM + Derivativos)
(-)
(Captações no mercado aberto + Derivativos)

Gestão de Ativos e Passivos

Milhões de R\$

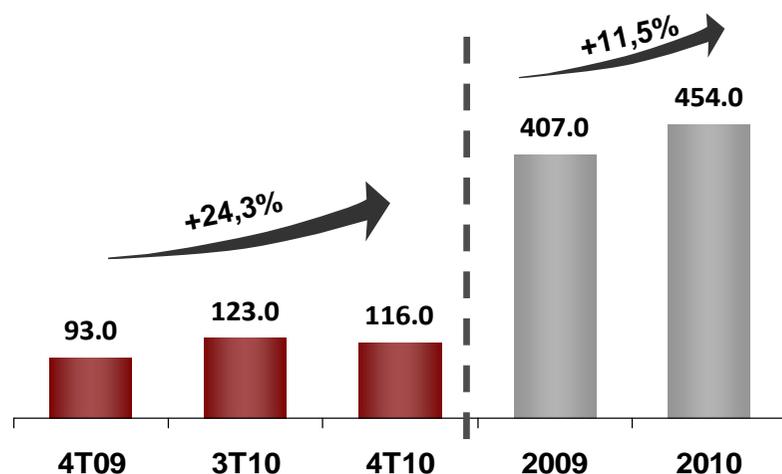


- 
- Comportamento do Crédito no Brasil
 - Carteira de Crédito
 - Captação e Liquidez
 - **Resultado das Operações**
 - Mercado de Capitais

Evolução no Resultado de Intermediação Financeira

Receita de Intermediação Financeira

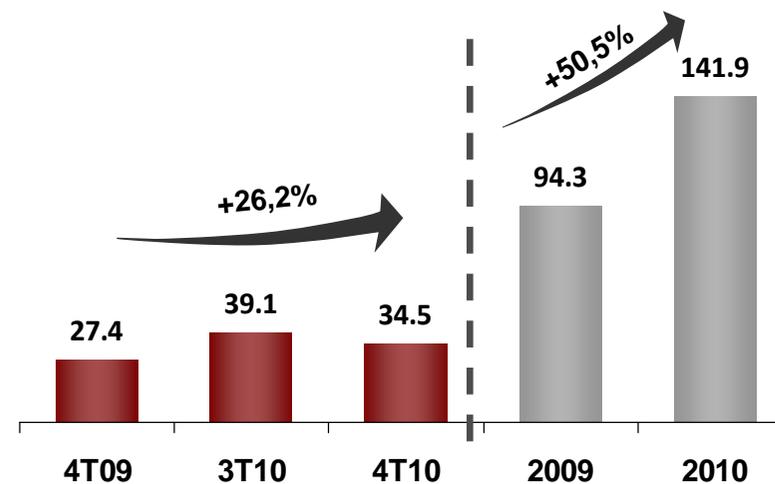
Milhões de R\$



- ▶ *Composição das Receitas de Intermediação Financeira :*
 - 59% de Operação de Crédito;
 - 21% de Títulos e Valores Mobiliários
 - 12% de Instrumentos Derivativos, e
 - 8% de Operações de Câmbio
- ▶ *As receitas com instrumentos financeiros derivativos estão relacionadas tanto ao hedge de aplicações em títulos públicos quanto de captações de depósitos a prazo*

Resultado Bruto da Intermediação Financeira

Milhões de R\$

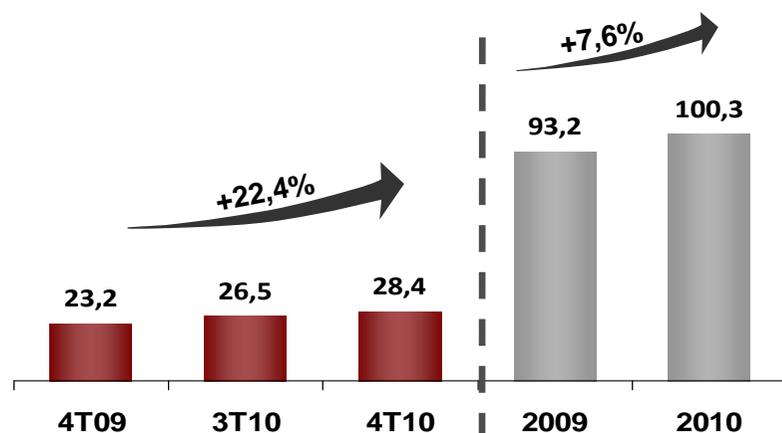


- ▶ *Contribuíram para o Resultado Bruto do exercício:*
 - *Aumento das receitas principalmente com TVM, Derivativos e Operações de câmbio*
 - *Estabilidade nas Despesas de Intermediação Financeira, inclusive com menor pressão das despesas de provisão para devedores duvidosos*

Ligeiro aumento de Despesas Operacionais

Despesas Operacionais Líquidas

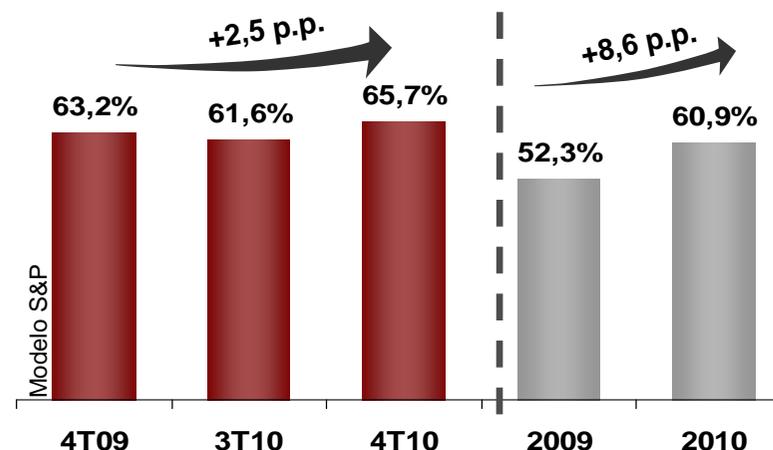
Milhões de R\$



- ▶ As despesas operacionais líquidas cresceram 7,2% no trimestre, inclusive com absorção do acordo sindical dos bancários
- ▶ Serviços de terceiros também tiveram efeito relevante sobre as despesas administrativas

Índice de Eficiência

Em %

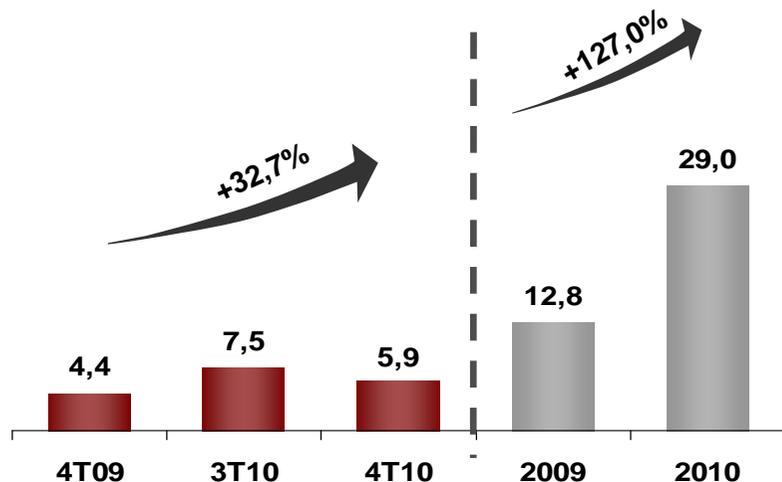


- ▶ Diretamente relacionado à escala, o índice de eficiência reflete:
 - a manutenção de uma carteira de crédito praticamente estável ao longo do exercício
 - o carregamento de um alto volume de liquidez, para dar estabilidade ao negócio, e
 - o processo de implementação da área de “grandes empresas” e o fortalecimento da área de operações estruturadas

Melhora no resultado recorrente do exercício

Lucro Líquido

Milhões de R\$



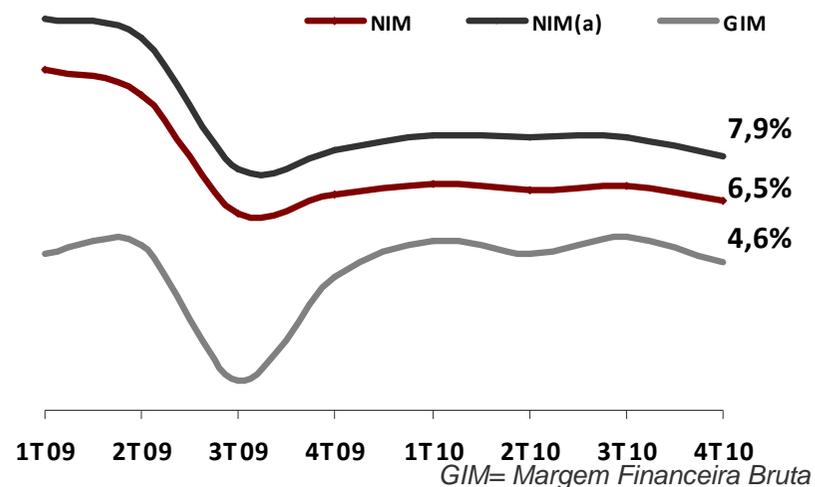
► *Resultado líquido recorrente:*

- $4T10: R\$ 5,9 \text{ milhões} / 4T09: R\$ 4,2 \text{ milhões} = + 40,5\%$
- $2010: R\$ 28,5 \text{ milhões} / 2009: R\$ 9,8 \text{ milhões} = +190,8\%$

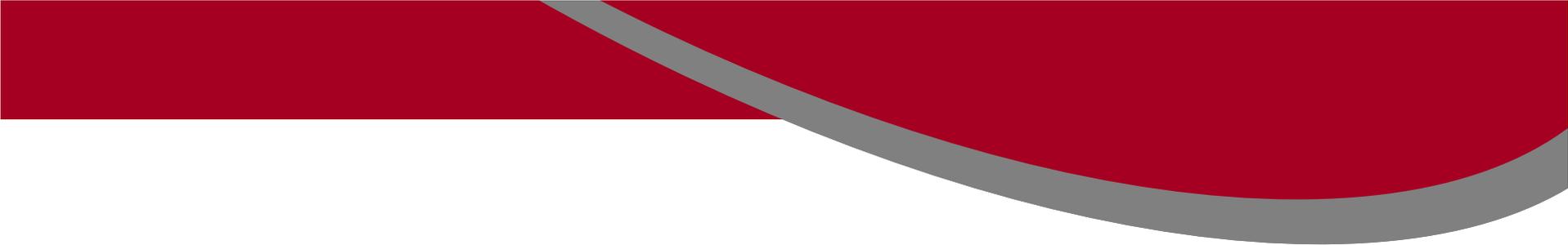
► *ROAE*

- $4T10: 5,6\% / 4T09: 4,1\% = +1,5 \text{ p.p.}$
- $2010: 6,8\% / 2009: 2,9\% = +3,9 \text{ p.p.}$

Margem Financeira Líquida (NIM)



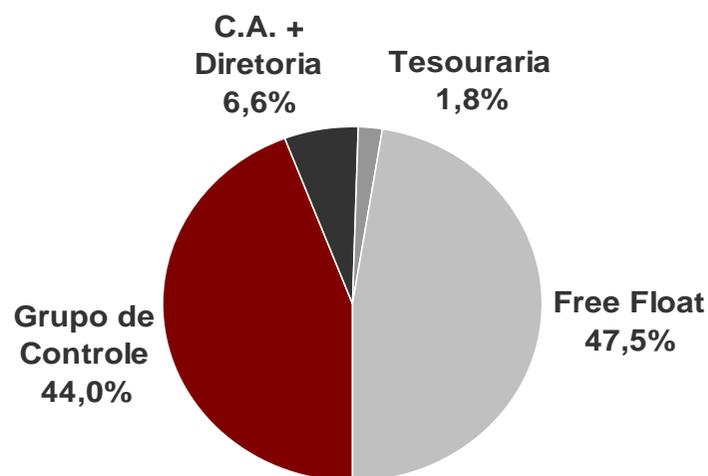
- *NIM(a)= Margem financeira líquida ajustada pela variação cambial sobre ativos financeiros líquidos e pela dedução das captações no mercado aberto do total de ativos médios remuneráveis*

- 
- Comportamento do Crédito no Brasil
 - Carteira de Crédito
 - Captação e Liquidez
 - Resultado das Operações
 - **Mercado de Capitais**

Capital Social e Ações em Circulação

Composição do Capital Social em 31.12.2010

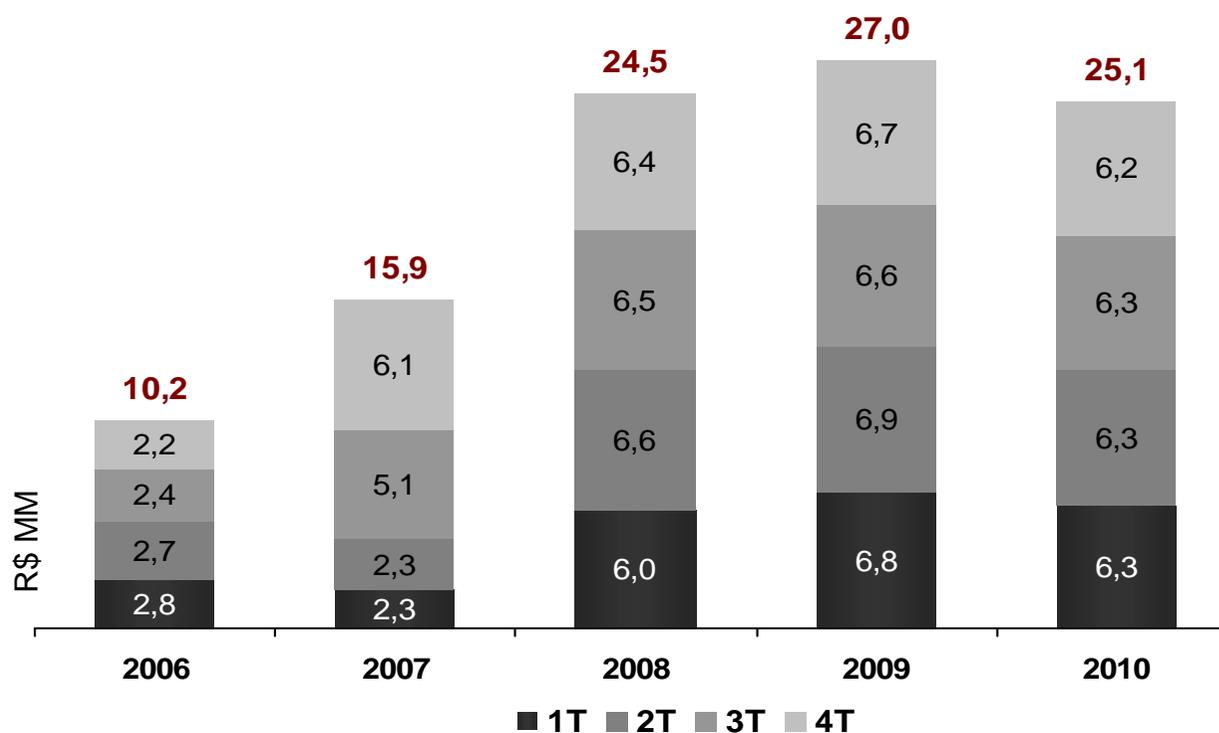
Classe	Nro. de Ações	Grupo de Controle	Administração	Tesouraria	Ações em Circulação	Free Float
Ordinárias	27.000.000	(17.116.173)	(2.574.269)	-	7.309.558	27,1%
Preferenciais	14.212.984	(1.026.653)	(159.570)	(746.797)	12.280.064	86,9%
TOTAL	41.212.984	(18.142.826)	(2.733.839)	(746,797)*	19.589.622	47,5%



* 4º Programa de Recompra de Ações para até 1.301.536 ações preferenciais válido até 09.08.2011

Remuneração ao Acionista

O Banco Indusval tem como prática de remuneração ao acionista o pagamento trimestral antecipado de Juros sobre o Capital Próprio imputado ao dividendo mínimo anual.

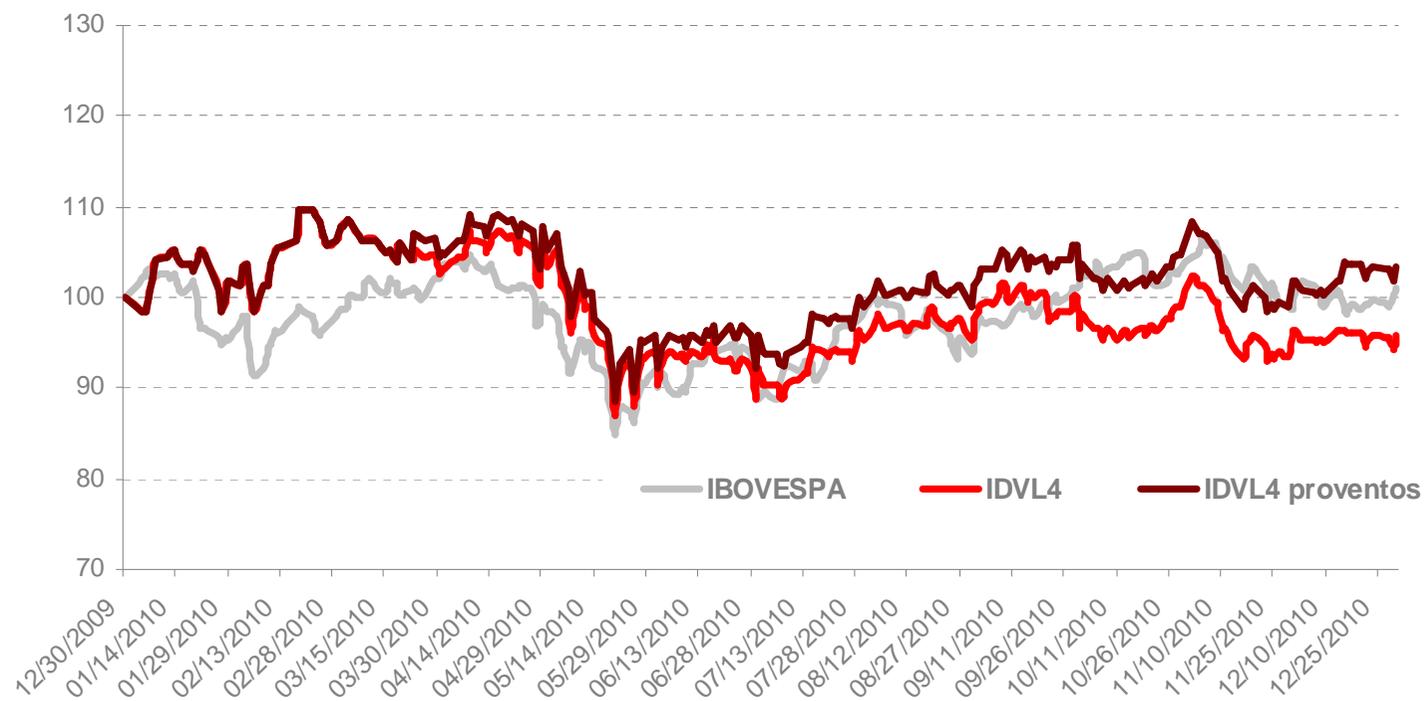


Remuneração por ação

R\$ 0,34235 R\$ 0,41635 R\$ 0,59451 R\$ 0,63704 R\$ 0,60983

Desempenho das ações

IDVL4 X IBOV - 2010



Desempenho Acumulado	4T10	2010
IDVL4	-0,62%	-4,10%
IDVL4 (ajustada a proventos)	+1,40%	+3,52%
IBOV	-0,18%	+1,04%
IGC	+2,32%	+12,54%
ITAG	+1,43%	+11,72%

Fonte: Enfoque

Em resumo

- **Foco dos negócios:** *Crédito Corporativo*
- **Comportamento do Crédito no Brasil**
 - *Recursos direcionados mantém crescimento acelerado no exercício, reduzindo velocidade no último trimestre*
 - *Instituições públicas mantém participação de 42% do total de crédito no sistema financeiro*
 - *Dados do BACEN apontam estabilidade na taxa de inadimplência para crédito corporativo = 3,6%*
- **Carteira de Crédito**
 - *Retomada do crescimento, 10% no trimestre e 14,3% no ano, atingindo 1,9 bilhão*
 - *82% middle market e 14% empresas com faturamento anual superior a R\$ 400 milhões, alinhada à estratégia de expansão do target market*
 - *Adequada cobertura de provisões sobre a créditos não performados = 196% sobre NPL90 dias.*
- **Captação e Liquidez**
 - *Manutenção de bom volume de liquidez: Caixa Livre equivalente a 46% dos depósitos e 172% do PL*
 - *Captações totalizam R\$ 2 bilhões, elevação de 6,7% no trimestre e 13% em 12 meses*
- **Resultado das Operações**
 - *Elevação do Resultado de Intermediação Financeira no ano, menor pressão de despesas de PDD*
 - *Lucro líquido de R\$ 29 MM acumulado até dezembro ante R\$ 12,8 MM no mesmo período de 2010*
 - *Destaque para resultados recorrentes: R\$ 28,5 milhões em 2010 ante R\$ 9,8 milhões em 2009*

Perguntas e Respostas

As demonstrações financeiras completas do Banco Indusval Multistock (BIM) estarão disponíveis no site de Relações com Investidores (endereço: www.indusval.com.br/ri) assim que forem protocoladas na Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Quaisquer referências e declarações sobre expectativas, sinergias planejadas, planos de crescimento, projeções de resultados e estratégias futuras sobre o BIM e suas coligadas são meras referências. Embora essas referências e declarações reflitam o que os administradores acreditam, as mesmas envolvem imprecisões e riscos difíceis de se prever, podendo, desta forma, haver resultados ou conseqüências diferentes daqueles aqui antecipados e discutidos. Esses riscos e incertezas incluem, mas não são limitados a, a nossa habilidade de perceber a dimensão das sinergias projetadas e seus cronogramas, bem como aspectos econômicos, competitivos, governamentais e tecnológicos que possam afetar tanto as operações do BIM, quanto o mercado, produto, e outros fatores detalhados nos documentos do BIM arquivados na CVM. Recomendamos ler e avaliar cuidadosamente as expectativas e estimativas eventualmente aqui contidas. O BIM não se responsabiliza por atualizar qualquer estimativa contida neste relatório.

Contatos – Relações com Investidores

Ziro Murata Jr.

Diretor de RI

Tel.: (55 11) 3315-6961

E-mail: ziro@indusval.com.br

Banco Indusval S/A

Rua Boa Vista, 356 – 7º andar

01014-000- São Paulo – SP

Brasil

Maria Angela R. Valente

Superintendente de RI

Tel.: (55 11) 3315-6821

E-mail: mvalente@indusval.com.br

Site de RI:

www.indusval.com.br/ri